

PSIA S.r.l.

Società con Unico azionista
sottoposta a Direzione e Coordinamento di Poste Italiane S.p.A.
Viale Europa, 175
00144 – ROMA
Codice Fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al registro delle imprese di ROMA n. 16165531001
Capitale sociale euro 10.000,00 i.v.

Gruppo **Posteitaliane**

Relazione Finanziaria al 31 marzo 2022

INDICE GENERALE



RELAZIONE SULLA GESTIONE



RELAZIONE FINANZIARIA AL 31 MARZO 2022

RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 31 MARZO 2022

INDICE

1. PREMESSA
2. ASSETTO SOCIETARIO E ORGANIZZATIVO
3. ANDAMENTO ECONOMICO, FINANZIARIO E PATRIMONIALE

1. PREMESSA

PSIA s.r.l. è stata costituita il 30 aprile 2021 con atto a rogito del notaio Claudio Togna, Repertorio 20835, Raccolta 11380, ed è interamente detenuta dall'unico socio Poste Italiane; la sede legale è in Roma Viale Europa, 175; il capitale sociale è pari a 10.000 Euro interamente sottoscritto e versato. In sede di costituzione è stato nominato un Amministratore Unico e l'organo di controllo è costituito da un unico componente. La Società non impiega personale dipendente.

La Società ha per oggetto sociale le seguenti attività:

- la detenzione e gestione di partecipazioni;
- il finanziamento e coordinamento tecnico e finanziario delle società o enti nei quali partecipa anche indirettamente, anche attraverso le prestazioni di servizi, amministrativi, finanziari, commerciali e tecnici, compresa ogni altra attività strumentale, utile o connessa a quanto precede.

Inoltre, la Società, al solo fine del raggiungimento dello scopo sociale di cui sopra, potrà compiere tutte le operazioni industriali, commerciali e finanziarie, mobiliari e immobiliari, ivi compresa la locazione anche finanziaria di beni mobili e immobili, che risulteranno utili o necessarie per il conseguimento dello scopo sociale (ad eccezione delle intermediazioni di valori mobiliari e delle attività regolate dal D.Lgs. 58/1998). La Società potrà, altresì, prestare fidejussioni e garanzia in genere, anche reali, nell'interesse di terzi, nonché assumere finanziamenti con l'obbligo di rimborso, fruttiferi o infruttiferi, presso soci e/o terzi. È tassativamente escluso l'esercizio nei confronti del pubblico di qualsiasi attività qualificata dalla legge come finanziaria.

La presente relazione finanziaria riepiloga i dati dal 1 gennaio 2022 al 31 marzo 2022, è stata redatta secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS e registra un risultato negativo di 10.126 euro. Tutti i valori sono espressi in unità di euro.

Si segnala che PSIA, in qualità di società beneficiaria nel contesto dell'operazione di scissione parziale non proporzionale di FSIA Investimenti s.r.l. perfezionatasi il 31 dicembre 2021, ha ricevuto un compendio costituito principalmente da azioni quotate di Nexi S.p.A. rappresentanti una partecipazione pari al 3,6% nel capitale sociale di quest'ultima.

In data 10 febbraio 2021 i Consigli di Amministrazione di CDP Equity S.p.A. ("CDPE"), FSIA Investimenti s.r.l. ("FSIA"); SIA e Nexi S.p.A. ("Nexi") hanno approvato la sottoscrizione degli accordi vincolanti relativi alla combinazione societaria tra SIA e Nexi, attraverso la fusione per incorporazione di SIA in Nexi ("Fusione Nexi-SIA") finalizzata alla creazione di un campione pan-europeo nel settore dei pagamenti ("Combined Entity").

La scissione è stata realizzata attraverso l'assegnazione di elementi patrimoniali rappresentanti il 30% di FSIA, comprensivi di una partecipazione azionaria del 17,2% in SIA e del finanziamento soci di € 20,7 mln concesso da Poste a FSIA ("Compendio Scisso") in favore di PSIA s.r.l. (PSIA). L'operazione di scissione si è perfezionata il 31 dicembre 2021 in un momento immediatamente antecedente l'efficacia della Fusione Nexi-SIA.

Per come specificato nell'atto di scissione, gli elementi patrimoniali costituenti il compendio scisso sono stati assegnati nella loro consistenza alla data di efficacia della scissione e sono costituiti da: (i) n. 29.514.776 azioni di SIA; (ii) un debito verso il socio Poste Italiane pari ad Euro 20,7 milioni; e (iii) cassa a compensazione di altre partite patrimoniali pari ad Euro 1,6 milioni.

Si evidenzia che con il perfezionamento della scissione, FSIA resta l'unico socio di FSIA e Poste Italiane è l'unico socio di PSIA che ha come unico attivo una partecipazione del 3,6% nella Combined Entity.

Al 31 dicembre 2021 le n. 29.514.776 azioni SIA possedute da PSIA, sono state sostituite da n. 46.518.238 azioni della Combined Entity, secondo il rapporto di concambio individuato in 1,5761 azioni Nexi per ogni azione SIA posseduta.

Il principale asset del compendio scisso, rappresentato dalla partecipazione in SIA, è stato qualificato fin dalla sua prima iscrizione nelle attività non correnti tra gli strumenti finanziari come "altro investimento partecipativo" per un valore di carico

di 152.770.811 euro e valutato al 31 dicembre 2021 al *Fair Value Through Other Comprehensive Income* (FVTOCI) per un corrispondente valore di 498.019.339 euro, con contropartita a specifica riserva di Patrimonio Netto. Pertanto, alla data del 31 dicembre 2021 la società PSIA deteneva azioni Nexi per un valore di 650.790.150 euro, allineato al corrispondente valore di mercato (quotazione di Borsa di Nexi al 30 dicembre 2021, pari a 13,99 euro).

Secondo quanto previsto dai principi contabili internazionali che portano ad individuare la sostanza dell'operazione, la fusione di SIA in Nexi comporta una cd. "*sale transaction*" mutuando il principio previsto dallo IAS 16 e dall'IFRS 5 in merito alle cd. permutate di *non current asset*. Conseguentemente l'operazione di fusione in questione ha comportato nel bilancio di PSIA una riclassifica della "riserva di *fair value*" relativa allo strumento finanziario nelle "riserve di utili".

Nella predisposizione della presente relazione finanziaria, sempre in ossequio a quanto disposto dal principio IFRS 9, il suddetto strumento finanziario è stato nuovamente valutato al *Fair Value Through Other Comprehensive Income* (FVTOCI) al fine di allineare il valore delle azioni Nexi al loro valore di mercato alla data del 31 marzo 2022. Tale valutazione ha determinato una diminuzione del valore dello strumento finanziario per un corrispondente importo di 162.348.651 euro, con contropartita a specifica riserva negativa di Patrimonio Netto. Pertanto, alla data del 31 marzo 2022 la società PSIA detiene azioni Nexi per un valore di 488.441.499 euro, allineato al corrispondente valore di mercato (quotazione di Borsa di Nexi al 31 marzo 2022, pari a 10,50 euro).

La rappresentazione contabile su esposta non inficia la neutralità fiscale delle operazioni di scissione e di fusione. Al riguardo, infatti, alle operazioni poste in essere, sotto il profilo giuridico-formale, come una fusione e una scissione trova applicazione il regime della neutralità fiscale di cui agli articoli 172 e 173 del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917 (c.d. TUIR). Conseguentemente, le operazioni descritte non hanno dato luogo a realizzo né a distribuzione di plusvalenze e minusvalenze degli *asset* della società scissa e il cambio della partecipazione originaria non ha costituito né realizzo né distribuzione di plusvalenze o di minusvalenze né conseguimento di ricavi per i soci della società incorporata.

2. ASSETTO SOCIETARIO E ORGANIZZATIVO

ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

Amministratore Unico

Giuseppe Esposito

Sindaco Unico

Emanuele Rossi (*dal 7 maggio 2021*)

SOCIETÀ DI REVISIONE

Deloitte & Touche S.p.A.

3. ANDAMENTO ECONOMICO, FINANZIARIO E PATRIMONIALE

Di seguito viene analizzata la situazione economica e patrimoniale al 31 marzo 2022, proposta sulla base di schemi riclassificati secondo criteri gestionali.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

(migliaia di euro)

ATTIVO	al 31 marzo 2022	al 31 dicembre 2021
Immobilizzazioni materiali	-	-
Immobilizzazioni immateriali	-	-
Attività per diritti d'uso	-	-
Partecipazioni	-	-
Capitale immobilizzato	-	-
Crediti commerciali e altri crediti e attività	-	-
Debiti commerciali e altre passività	(63)	(56)
Crediti/(Debiti) per imposte correnti	-	-
Capitale circolante netto	(63)	(56)
CAPITALE INVESTITO LORDO	(63)	(56)
Fondi per rischi e oneri	-	-
Trattamento di fine rapporto	-	-
Crediti/(Debiti) per imposte differite	(4.010)	(5.962)
CAPITALE INVESTITO NETTO	(4.073)	(6.017)
PATRIMONIO NETTO	465.268	625.679
di cui Utili di periodo	(10)	(47)
di cui Riserve fair value	(160.400)	-
Passività finanziarie	20.700	20.700
Attività finanziarie	(488.441)	(650.790)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(1.600)	(1.606)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(469.342)	(631.696)

Al 31 marzo 2022 il Capitale Investito Netto è negativo per 4 milioni di euro ed è costituito principalmente da Debiti per imposte differite stanziati a seguito della valutazione al fair value della Partecipazione in Nexi.

Il Patrimonio netto della Società al 31 marzo 2022 è pari a 465 milioni di euro e si riferisce:

- per 134 milioni di euro alla riserva da scissione registrata in occasione del perfezionamento dell'operazione straordinaria di scissione parziale non proporzionale e asimmetrica di parte del patrimonio della scissa FSIA;
- per 492 milioni di euro alla riserva di utili iscritta nel bilancio di PSIA a seguito dell'operazione straordinaria di fusione per incorporazione di SIA in Nexi;
- per 161 milioni di euro alla riserva negativa da fair value iscritta per allineare il valore delle azioni Nexi al loro corrispondente valore di mercato alla data del 31 marzo 2022.

La Posizione finanziaria netta presenta un avanzo di 469 milioni di euro ed è costituita principalmente:

- dalla Partecipazione in Nexi iscritta al FVTOCI per 488 milioni di euro e rappresentativa del 3,6% del capitale (si rinvia a quanto ampiamente descritto nella premessa);
- dal Debito verso soci per finanziamento ricevuto in occasione del perfezionamento dell'operazione straordinaria di scissione parziale non proporzionale e asimmetrica di parte del patrimonio della scissa FSIA.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(migliaia di euro)

al 31 marzo
2022

Ricavi da mercato	-
Altri ricavi e proventi	-
Ricavi totali	-
Costo del lavoro	-
Altri costi operativi	13
Costi totali	13
EBITDA	(13)
Ammortamenti e svalutazioni	-
EBIT	(13)
Proventi/(Oneri) finanziari	-
UTILE LORDO	(13)
Imposte	(3)
UTILE NETTO	(10)

Il conto economico del periodo non riflette alcuna componente positiva di reddito generata dalla gestione caratteristica ed operativa.

I costi di struttura e di gestione sono costituiti da quanto riconosciuto nell'ambito dei contratti di service amministrativo, dai costi della società di revisione e dal Sindaco Unico.

LA RELAZIONE FINANZIARIA DI PSIA AL 31 MARZO 2022

INDICE

- 1. PREMESSA**
- 2. EVENTI DI RILIEVO INTERCORSI NEL PERIODO**
 - 2.1 PRINCIPALI OPERAZIONI SOCIETARIE
- 3. PROSPETTI DI BILANCIO**
- 4. NOTE ALLA RELAZIONE FINANZIARIA**
 - 4.1 STATO PATRIMONIALE
 - 4.2 CONTO ECONOMICO

1 - PREMESSA

La relazione finanziaria di PSIA S.r.l. al 31 marzo 2022 è redatta in euro ed è costituita dallo Stato Patrimoniale, dal Prospetto dell'utile (perdita) d'esercizio, dal Conto economico complessivo, dal Prospetto di movimentazione del Patrimonio netto, dal Rendiconto finanziario e dalle Note al Bilancio. I valori indicati nei prospetti contabili e nelle note sono espressi in euro, salvo ove diversamente indicato. L'approssimazione in migliaia di euro potrebbe comportare, in taluni casi, che la somma degli importi rappresentati nelle tabelle di nota e il totale di tabella non coincidano nei rispettivi valori arrotondati.

2 - EVENTI DI RILIEVO INTERCORSI NEL PERIODO

2.1 PRINCIPALI OPERAZIONI SOCIETARIE

- Fusione per incorporazione di PSIA in Poste Italiane

In data 13 aprile 2022 il Consiglio di Amministrazione di Poste Italiane e l'amministratore unico di PSIA hanno approvato il progetto di fusione per incorporazione in Poste Italiane di PSIA. L'operazione, che prevede l'applicazione delle semplificazioni previste dalla normativa per le operazioni di fusione di società interamente possedute, spiegherà la sua efficacia a decorrere dalla data dell'ultima delle iscrizioni previste dall'art. 2504 cod. civ. presso il Registro delle Imprese. La fusione si pone nell'ottica di una riorganizzazione societaria che permetterà a Poste Italiane di detenere direttamente azioni della società quotata NEXI S.p.A. semplificando in tal modo la struttura del Gruppo.

Ai sensi della disciplina vigente, l'operazione verrà successivamente sottoposta all'assemblea di PSIA e al Consiglio di Amministrazione di Poste Italiane.

3 - PROSPETTI DI BILANCIO

STATO PATRIMONIALE

STATO PATRIMONIALE

(in euro)

ATTIVO	Note	al 31 marzo 2022	al 31 dicembre 2021
Attività non correnti			
Immobili, impianti e macchinari	[A1]		-
Investimenti immobiliari	[A2]		-
Attività immateriali	[A3]		-
Attività per diritti d'uso	[A4]		-
Partecipazioni	[A5]		-
Attività finanziarie	[A6]	488.441.499	650.790.150
Crediti commerciali	[A8]		-
Imposte differite attive	[C11]	17.714	14.727
Altri crediti e attività	[A9]		-
Totale		488.459.213	650.804.877
Attività correnti			
Rimanenze	[A7]		-
Crediti commerciali	[A8]		-
Crediti per imposte correnti	[C11]		-
Altri crediti e attività	[A9]		-
Attività finanziarie	[A6]		-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	[A10]	1.600.094	1.605.843
Totale		1.600.094	1.605.843
Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione	[A11]		-
TOTALE ATTIVO		490.059.308	652.410.720
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO		al 31 marzo 2022	al 31 dicembre 2021
Patrimonio netto			
Capitale sociale	[B1]	10.000	10.000
Riserve	[B2]	465.314.803	625.715.270
Risultati portati a nuovo	[B3]	(56.771)	(46.645)
Totale		465.268.032	625.678.625
Passività non correnti			
Fondi per rischi e oneri	[B4]		-
Trattamento di fine rapporto	[B5]		-
Passività finanziarie	[B6]	20.700.000	20.700.000
Imposte differite passive	[C11]	4.028.048	5.976.232
Altre passività	[B8]		-
Totale		24.728.048	26.676.232
Passività correnti			
Fondi per rischi e oneri	[B4]	-	-
Debiti commerciali	[B7]	63.104	55.739
Debiti per imposte correnti	[C11]	-	-
Altre passività	[B8]	124	124
Passività finanziarie	[B6]		-
Totale		63.228	55.863
Passività associate ad attività in dismissione	[B9]		-
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO		490.059.308	652.410.720

PROSPETTO DELL'UTILE/(PERDITA) D'ESERCIZIO

(in euro)

	Note	al 31 marzo 2022
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	[C1]	-
Altri ricavi e proventi	[C2]	-
Ricavi netti della gestione ordinaria		-
Costi per beni e servizi	[C3]	12.810
Costo del lavoro	[C4]	-
Ammortamenti e svalutazioni	[C5]	-
Incrementi per lavori interni	[C6]	-
Altri costi e oneri	[C7]	304
Rettifiche/(riprese) di valore su strumenti di debito, crediti e altre attività	[C8]	-
Risultato operativo e di intermediazione		(13.113)
Proventi finanziari	[C9]	-
Oneri finanziari	[C9]	-
Rettifiche/(riprese) di valore su attività finanziarie	[C10]	-
Risultato prima delle imposte		(13.113)
Imposte sul reddito	[C11]	(2.987)
RISULTATO DEL PERIODO		(10.126)

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

(in euro)

	Note	al 31 marzo 2022
Utile/(Perdita) di periodo		(10.126)
Voci da riclassificare nel Prospetto dell'utile/(perdita) di periodo		
Strumenti di debito valutati al FVTOCI		
Incremento/(Decremento) di fair value nel periodo		-
Trasferimenti a Conto economico da realizzo		-
Incremento/(Decremento) per perdite attese		-
Copertura di flussi		
Incremento/(Decremento) di fair value di periodo		-
Trasferimenti a Conto economico		-
Imposte su elementi portati direttamente a, o trasferiti da, Patrimonio netto da riclassificare nel Prospetto dell'utile/(perdita) di periodo		-
Voci da non riclassificare nel Prospetto dell'utile/(perdita) di periodo		
Strumenti di capitale valutati al FVTOCI		(162.348.651)
Utili/(Perdite) attuariali da TFR		
Imposte su elementi portati direttamente a, o trasferiti da, Patrimonio netto da non riclassificare nel Prospetto dell'utile/(perdita) di periodo	[C11]	1.948.184
Totale delle altre componenti di Conto economico complessivo		(160.400.467)
TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DI PERIODO		(160.410.593)

PROSPETTO DI MOVIMENTAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO

(in euro)

	Capitale sociale	Riserve				Risultati portati a nuovo	Totale Patrimonio netto
		Riserva legale	Riserva da scissione	Riserva di utili	Riserva fair value		
Saldo al 1 gennaio 2021	-	-	-	-	-	-	-
Atto costitutivo del 30.04.2021	10.000	-	-	-	-	-	10.000
Scissione parziale non proporzionale da FSIA	-	-	133.672.163	-	-	-	133.672.163
Totale conto economico complessivo di periodo	-	-	-	492.043.107	-	(46.645)	491.996.462
Saldo al 31 dicembre 2021	10.000	-	133.672.163	492.043.107	-	(46.645)	625.678.625
Totale conto economico complessivo di periodo	-	-	-	-	(160.400.467)	(10.126)	(160.410.593)
Saldo al 31 marzo 2022	10.000	-	133.672.163	492.043.107	(160.400.467)	(56.771)	465.268.032

RENDICONTO FINANZIARIO

(in euro)

	Note	al 31 marzo 2022	al 31 dicembre 2021
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo		1.605.843	-
Risultato prima delle imposte		(13.113)	(61.372)
Ammortamenti e svalutazioni	[C5]		
Perdite e svalutazioni /(Recuperi) su crediti	[C8]		
Svalutazioni (rivalutazioni) di partecipazioni	[A5]		
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	[C7]		
Accantonamenti netti ai fondi personale	[C4]		
Utilizzo fondi rischi e oneri	[C7]		
Accantonamento Trattamento di fine rapporto	[B5]		
Trattamento di fine rapporto pagato	[B5]		
(Plusvalenze)/minusvalenze per disinvestimenti	[C7]		
(Proventi Finanziari per interessi)	[C9]		
Interessi incassati	[C9]		
Interessi passivi e altri oneri finanziari	[C9]		
Interessi pagati	[C9]		
Rettifiche/(riprese) di valore su attività finanziarie	[C10]		
Imposte sul reddito pagate	[C11]		
Altre variazioni			
Flusso di cassa generato dall'attività prima delle variazioni del circolante	[a]	(13.113)	(61.372)
<i>Variazioni del capitale circolante:</i>			
(Incremento)/Decremento Rimanenze	[A7]		
(Incremento)/Decremento Crediti commerciali	[A8]		
(Incremento)/Decremento Altri crediti e attività	[A9]		
Incremento/(Decremento) Debiti commerciali	[B7]	7.364	55.739
Incremento/(Decremento) Altre passività	[B8]		124
Flusso di cassa generato /(assorbito) dalla variazione del capitale circolante	[b]	7.364	55.863
Flusso di cassa netto da/(per) attività operativa	[c]=[a+b]	(5.749)	(5.509)
<i>Investimenti:</i>			
Immobili, impianti e macchinari	[A1]		
Investimenti immobiliari	[A2]		
Attività immateriali	[A3]		
Diritti d'uso	[A4]		
Partecipazioni	[A5]		
Altre attività finanziarie	[A6]		
<i>Disinvestimenti:</i>			
Imm.li, imp.ti e macchinari, inv.imm.ri ed attività dest. alla vendita	[A5]		
Partecipazioni	[A5]		
Altre attività finanziarie	[A6]		
Flusso di cassa netto da/(per) attività di investimento	[d]	-	-
Assunzione/(Rimborso) di debiti finanziari a lungo termine	[B6]		
Incremento/(Decremento) debiti finanziari a breve termine	[B6]		
Assunzione/(Rimborso) di crediti finanziari a lungo termine			
Apporti di capitale proprio	[B1]		10.000
Rimborso di capitale proprio	[B1]		
Dividendi pagati			
Cassa scissione FSIA			1.601.352
Flusso di cassa da/(per) attività di finanziamento	[e]	-	1.611.352
Flusso delle disponibilità liquide	[f]=[c+d+e]	(5.749)	1.605.843
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	[A10]	1.600.094	1.605.843

4 - NOTE ALLA RELAZIONE FINANZIARIA

4.1 Stato patrimoniale

ATTIVO

A1 - IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

Alla data di chiusura della presente relazione finanziaria la Società non detiene immobili, impianti e macchinari.

A2 - INVESTIMENTI IMMOBILIARI

Alla data di chiusura della presente relazione finanziaria la Società non detiene investimenti immobiliari.

A3 - ATTIVITA' IMMATERIALI

Alla data di chiusura della presente relazione finanziaria la Società non detiene attività immateriali.

A4 - DIRITTI D'USO

Alla data di chiusura della presente relazione finanziaria Bilancio la Società non detiene diritti d'uso.

A5 - PARTECIPAZIONI

Alla data di chiusura della presente relazione finanziaria Bilancio la Società non detiene partecipazioni.

A6 - ATTIVITA' FINANZIARIE (488.441.499 euro)

tab. A6 - Attività finanziarie

(in euro)

Descrizione	Saldo al 31.03.2022			Saldo al 31.12.2021		
	Attività non correnti	Attività correnti	Totale	Attività non correnti	Attività correnti	Totale
Attività finanziarie al FVTOCI	488.441.499	-	488.441.499	650.790.150	-	650.790.150
Azioni	488.441.499	-	488.441.499	650.790.150	-	650.790.150
Totale	488.441.499	-	488.441.499	650.790.150	-	650.790.150

La voce Attività finanziarie si riferisce interamente alle azioni Nexi detenute da PSIA alla data del 31 marzo 2022. Al riguardo, si rinvia a quanto ampiamente descritto nella premessa.

Alla data di chiusura della presente relazione finanziaria la Società ha provveduto ad adeguare il *fair value* delle azioni in oggetto, rilevando nel Patrimonio Netto una variazione netta negativa di 162.348.651 euro. Le azioni Nexi sono quotate alla Borsa italiana (Livello 1 di fair value).

A7 - RIMANENZE

Alla data di chiusura della presente relazione finanziaria la Società non registra rimanenze.

A8 - CREDITI COMMERCIALI

Alla data di chiusura della presente relazione finanziaria la Società non registra crediti commerciali.

A9 - ALTRI CREDITI E ATTIVITA'

Alla data di chiusura della presente relazione finanziaria la Società non registra altri crediti e attività.

A10 - DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI (1.600.094 euro)

Al 31 marzo 2022, il saldo delle disponibilità liquide è pari a 1.600.094 euro ed è ascrivibile al versamento del capitale sociale effettuato dal socio unico Poste Italiane in sede di costituzione della Società (10.000 euro), nonché alle disponibilità liquide ricevute in occasione del perfezionamento dell'operazione straordinaria di scissione parziale non proporzionale e asimmetrica di parte del patrimonio della scissa FSIA (1.601.352 euro), al netto delle spese sostenute dalla Società sino alla data di chiusura della presente relazione finanziaria.

A11 – ATTIVITA' NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITA' IN DISMISSIONE

Alla data di chiusura della presente relazione finanziaria la Società non detiene Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione.

PATRIMONIO NETTO

B1 - CAPITALE SOCIALE (10.000 euro)

Al 31 marzo 2022 il capitale sociale della Società è di 10.000 euro, interamente posseduto da Poste Italiane S.p.A.

Alla data di chiusura della presente relazione finanziaria l'intero capitale sociale risulta sottoscritto e versato.

B2 – RISERVE (465.314.803 euro)

tab. B2 - Riserve

(in euro)

Descrizione	Saldo al 31.03.2022	Saldo al 31.12.2021
Riserva da scissione	133.672.163	133.672.163
Riserva di utili	492.043.107	492.043.107
Riserva Fair Value	(160.400.467)	-
Totale	465.314.803	625.715.270

Al 31 marzo 2022 la voce Riserve è ascrivibile:

- per 133.672.163 euro alla riserva da scissione registrata in occasione del perfezionamento dell'operazione straordinaria di scissione parziale non proporzionale e asimmetrica di parte del patrimonio della scissa FSIA;
- per 492.043.107 euro alla riserva di utili iscritta nel bilancio di PSIA a seguito dell'operazione straordinaria di fusione per incorporazione di SIA in Nexi. Più in particolare, secondo quanto previsto dai principi contabili internazionali che portano ad individuare la sostanza dell'operazione, la fusione di SIA in Nexi ha comportato una cd. "sale transaction" mutuando il principio previsto dallo IAS 16 e dall'IFRS 5 in merito alle cd. permutate di *non current asset*. Conseguentemente l'operazione di fusione in questione ha determinato nel bilancio di PSIA una riclassifica della "riserva di fair value" relativa allo strumento finanziario nelle "riserve di utili";
- per 162.348.651 euro alla riserva negativa generatasi per effetto della valutazione al fair value delle azioni Nexi sulla base del corrispondente valore di mercato al 31 marzo 2022 (quotazione di Borsa di Nexi al 31 marzo 2022, pari a 10,50 euro).

Per le riserve si rinvia a quanto ampiamente descritto nella premessa.

B3 - RISULTATI PORTATI A NUOVO (56.771 euro)

Al 31 marzo 2022, la voce include la perdita registrata al 31 dicembre 2021 (46.645 euro), nonché la perdita del periodo in commento (10.126 euro euro).

PASSIVO

B4 - FONDI PER RISCHI E ONERI

Alla data di chiusura della presente relazione finanziaria la Società non registra Fondi per rischi e oneri.

B5 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Alla data di chiusura della presente relazione finanziaria la Società non registra Fondi per Trattamento di fine rapporto.

B6 - PASSIVITA' FINANZIARIE (20.700.000 euro)

Le passività finanziarie non correnti sono costituite esclusivamente dall'elemento patrimoniale "debito verso soci per finanziamento" ricevuto in occasione del perfezionamento dell'operazione straordinaria di scissione parziale non proporzionale e asimmetrica di parte del patrimonio della scissa FSIA come ampiamente descritto nella premessa.

B7 - DEBITI COMMERCIALI (63.104 euro)

I debiti commerciali sono relativi esclusivamente ai debiti verso fornitori e si riferiscono a quanto dovuto alla data del 31 marzo 2022 per servizi ricevuti, prestazioni e altre spese di gestione.

B8 - ALTRE PASSIVITA' (124 euro)

La voce Altre passività accoglie debiti verso la Controllante (84 euro) relativi ad un anticipo dalla stessa effettuato e altri debiti (40 euro).

B9 – PASSIVITA' NON CORRENTI E GRUPPI DI PASSIVITA' IN DISMISSIONE

Alla data di chiusura della presente relazione finanziaria la Società non detiene Passività non correnti e gruppi di passività in dismissione.

4.2 Conto economico

C1 - RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

Alla data di chiusura della presente relazione finanziaria la Società non registra Ricavi delle vendite e delle prestazioni.

C2 – ALTRI RICAVI E PROVENTI

Alla data di chiusura della presente relazione finanziaria la Società non registra Altri ricavi e proventi.

C3 - COSTI PER BENI E SERVIZI (12.810 euro)

tab. C3 - Costi per beni e servizi (in euro)

Descrizione	31 marzo 2022
Costi per servizi	12.810
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-
Godimento beni di terzi	-
Totale	12.810

Nel dettaglio, i costi per servizi sono:

tab. C3.1 - Costi per servizi (in euro)

Descrizione	31 marzo 2022
Prestazioni di servizi	7.294
Emolumenti sindaci	4.758
Commissioni bancarie e postali	758
Totale	12.810

I costi per servizi si riferiscono principalmente (i) alla revisione contabile, ai servizi amministrativi per la gestione della contabilità e del bilancio e ai servizi di natura tributaria, (ii) agli emolumenti del sindaco unico e (iii) alle commissioni bancarie e postali.

C4 - COSTO DEL LAVORO

Alla data di chiusura della presente relazione finanziaria la Società non ha lavoratori dipendenti e non registra, quindi, alcun costo del lavoro.

C5 - AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Alla data di chiusura della presente relazione finanziaria la Società non registra Ammortamenti e svalutazioni.

C6 – INCREMENTI PER LAVORI INTERNI

Alla data di chiusura della presente relazione finanziaria la Società non rileva incrementi dell'Attivo immobilizzato per lavori interni.

C7 - ALTRI COSTI E ONERI (304 euro)

tab. C7 - Altri costi e oneri (in euro)

Descrizione	31 marzo 2022
Altre imposte e tasse	310
Arrotondamenti	(6)
Totale	304

La voce Altre imposte e tasse accoglie la tassa di vidimazione dei libri sociali.

C8 – RETTIFICHE/(RIPRESE) DI VALORE CREDITI E ALTRE ATTIVITA'

Alla data di chiusura della presente relazione finanziaria la Società non registra Rettifiche/(riprese) di valore su crediti e altre attività.

C9 – PROVENTI E ONERI FINANZIARI

Alla data di chiusura della presente relazione finanziaria la Società non rileva né proventi né oneri finanziari.

C10 – RETTIFICHE/(RIPRESE) DI VALORE SU ATTIVITA' FINANZIARIE

Alla data di chiusura della presente relazione finanziaria la Società non registra Rettifiche/(riprese) di valore su attività finanziarie.

C11 - IMPOSTE SUL REDDITO (-2.987 euro)

tab. C11 - Imposte sul reddito (in euro)

Descrizione	31 marzo 2022		
	IRES	IRAP	Totale
Imposte correnti	-	-	-
Imposte differite attive	(2.987)	-	(2.987)
Imposte differite passive	-	-	-
Totale	(2.987)	-	(2.987)

L'IRES è stata determinata a partire dal *tax rate* teorico del 24%, attualmente vigente, mentre l'aliquota teorica IRAP della Società è del 5,57%¹. Per il periodo in commento la Società non registra imposte correnti in quanto ai fini IRES evidenzia una perdita fiscale mentre ai fini IRAP rileva un valore della produzione negativo.

Le imposte differite attive iscritte al 31 marzo 2022 per 17.714 euro sono relative interamente alle perdite fiscali registrate al 31 dicembre 2021 (per 14.727 euro) e al 31 marzo 2022 (per 2.987 euro).

La voce "imposte differite passive" è pari a 4.028.048 euro. La voce viene a costituirsi in ragione dell'iscrizione degli impatti fiscali temporaneamente sospesi e riferiti al plusvalore latente generato dalla differenza tra il valore di carico delle azioni al momento della scissione e la valorizzazione al fair value delle azioni NEXI rilevata nel conto economico complessivo. La fiscalità differita su tale plusvalore latente è stata determinata tenendo conto di una tassazione in regime di participation exemption.

¹ L'aliquota nominale dell'IRAP è del 3,90% per la generalità dei soggetti passivi, del 4,20% per le imprese concessionarie diverse da quelle di costruzione e gestione di autostrade e trafori, del 4,65% per le banche e gli altri soggetti finanziari e del 5,90% per le imprese di assicurazioni (+/-0,92% per effetto delle maggiorazioni e agevolazioni regionali e +0,15% per effetto di ulteriori maggiorazioni per le regioni i cui bilanci hanno evidenziato un disavanzo sanitario).